

Interne Gedragscode

GEDRAGSCODE STICHTING PENSIOENFONDS HOOGOEVENS

Achtergrond en toelichting

De interne gedragscode SPH houdt rekening met de omvang en de wijze waarop SPH is georganiseerd.

De leden van de governance organen te weten de leden van het Bestuur, de leden van de Raad van Toezicht, de leden van het Verantwoordingsorgaan en externe leden van commissies van het Bestuur en de Raad van Toezicht oefenen naast hun SPH werkzaamheden vaak ook andere (neven)functies uit bij andere pensioenfonds, financiële instellingen of consultancy firma's. Deze organisaties hebben vaak elk hun eigen interne gedragscode. Daarnaast zijn bijvoorbeeld de leden en medewerkers die op grond van een arbeidsovereenkomst met Tata Steel IJmuiden bij SPH werkzaam zijn, ook gehouden zich aan de Tata Steel gedragscode te conformeren.

In de onderhavige gedragscode is gekozen om zoveel mogelijk doublures in procedures en regelingen te voorkomen door aansluiting te zoeken met de modelgedragscode van de Pensioenfederatie en de gedragscode van Tata Steel IJmuiden. Uitgangspunt is dat deze interne gedragscode beoogt het waarborgen en handhaven van het vertrouwen in SPH door alle belanghebbenden alsmede het voorkomen van integriteitsrisico's. Een verbonden persoon dient zelf de afweging te maken onder welke interne gedragscode een eventuele melding of toestemming dient te worden gevraagd. De compliance officer van SPH kan gevraagd en ongevraagd een verbonden persoon over de toepassing hiervan adviseren.

1. Definities

1.1. verbonden personen:

- a. leden van het Bestuur;
- b. leden van de Raad van Toezicht;
- c. sleutelfunctiehouders;
- d. leden van het Verantwoordingsorgaan;
- e. externe leden van commissies van het Bestuur en de Raad van Toezicht;
- f. medewerkers van het pensioenfonds/Bestuursondersteuning, onafhankelijk van de duur waarvoor, of de juridische basis waarop, zij werkzaam zijn; en
- g. andere (categorieën) personen aangewezen door het Bestuur.

Medewerkers van uitbestedingspartners van het pensioenfonds zijn geen verbonden personen, tenzij deze op basis van lid f. van dit artikel als zodanig door het Bestuur zijn aangewezen. Deze personen dienen wel aan te tonen dat zij onder een gedragscode vallen die minimaal gelijkwaardig is aan die van het pensioenfonds. Het Bestuur kan afzonderlijke bepalingen uit deze gedragscode van toepassing verklaren op externe adviseurs/dienstverleners. Deze zijn opgenomen in bijlage 1.

1.2. insiders:

verbonden personen, die direct of indirect bij transacties van het pensioenfonds in financiële instrumenten zijn betrokken, dan wel anderszins uit hoofde van hun dagelijkse werkzaamheden, beroep of functie over voorwetenschap beschikken of kunnen beschikken. Een insider is ook de verbonden persoon die kan beschikken over andere vertrouwelijke informatie.

Voor insiders van de afdeling beleggingen zijn aanvullende maatregelen ingericht omdat zij beleggingstransacties initiëren.

1.3. gelieerde derden:

- a. echtgenoot, echtgenote of partner van de verbonden persoon;
- b. bloed- en aanverwanten tot de tweede graad van de verbonden persoon;
- c. (andere) personen die tot het huishouden van de verbonden persoon behoren;
- d. lasthebbers en vermogensbeheerders (niet zijnde vrije-hand-beheerders), voor zover handelend ten behoeve van de verbonden persoon; en
- e. rechts- of natuurlijke personen met wie de verbonden persoon een relatie heeft welke van dien aard is dat de verbonden persoon, een direct of indirect wezenlijk belang heeft bij het resultaat van een transactie in een financieel instrument.

1.4. persoonlijke transactie:

- a. een transactie in een financieel instrument, door of in naam van een insider, waarbij:
 1. de insider handelt anders dan in de normale uitoefening van zijn beroep of functie;
 2. een transactie wordt verricht voor rekening van de insider; of
 3. een transactie wordt verricht voor rekening van gelieerde derden; dan wel
- b. een andersoortige (financiële) transactie, inclusief het anders dan in de normale uitoefening van zijn beroep of functie verrichten, doen verrichten of bewerkstelligen van enige handeling, ten voordele van de insider of gelieerde derden.

1.5. onder financieel instrument worden begrepen:

- a. effect;
- b. geldmarktinstrument;
- c. recht van deelneming in een beleggingsinstelling, niet zijnde een effect;
- d. derivatencontract, waaronder begrepen maar daartoe niet beperkt een optie, future, swap, valuta- en rentetermijncontract; en
- e. overige financiële instrumenten in de zin van de Wet op het financieel toezicht, en voorts al hetgeen naar de opvattingen in het maatschappelijk verkeer als zodanig wordt beschouwd.

1.6. integriteitsrisico:

gevaar voor de aantasting van de (goede) reputatie, alsmede de bestaande en toekomstige bedreiging van het vermogen of resultaat van het pensioenfonds.

1.7. voorwetenschap:

de bekendheid met informatie die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op een uitgevende instelling, waarop de financiële instrumenten betrekking hebben of omtrent de handel in deze financiële instrumenten, welke informatie niet openbaar is gemaakt en waarvan openbaarmaking significante invloed zou kunnen hebben op de koers van de financiële instrumenten of op de koers van daarvan afgeleide financiële instrumenten.

1.8. vertrouwelijke informatie:

niet als openbaar geclassificeerde informatie betrekking hebbende op het pensioenfonds waaronder: informatie over met het pensioenfonds samenwerkende partijen, voorwetenschap, en persoonsgegevens.

1.9 compliance:

het bewerkstelligen van een integere bedrijfsvoering van het pensioenfonds en een integere cultuur waar het vanzelfsprekend is dat verbonden personen handelen in overeenstemming met wet- en regelgeving, de interne regels van het pensioenfonds en de geldende maatschappelijke normen.

1.10 compliance officer:

de als zodanig door het Bestuur benoemde functionaris, die is belast met het houden van toezicht op de naleving van de complianceregelgeving beschreven in het complianceprogramma), waaronder deze gedragscode.

1.11. relevante nevenfunctie

iedere functie van een verbonden persoon, anders dan de functie die de verbonden persoon bij het pensioenfonds vervult die op enigerlei wijze in conflict zou kunnen komen met de werkzaamheden voor het pensioenfonds. Een conflict zou zich kunnen voordoen in de vorm van, maar niet limitatief: een betaalde nevenfunctie, reputatieschade, potentiële belangenverstremming, tijdsbesteding en VTE, misbruik vertrouwelijke informatie, aanstelling vanwege functie bij het pensioenfonds.

1.12. voltijdequivalentscore (VTE score)

wettelijke beperking opgelegd aan (kandidaat-)Bestuurders en toezichthouders (zowel bij pensioenfonds als niet-pensioenfonds) voor het aantal (meetellende) nevenfuncties dat zij mogen bekleden. De VTE-norm koppelt bepaalde functies aan een score die samenhangt met de zwaarte van de (neven)functie, waarbij het totaal van de meetellende scores niet boven de 1,0 mag uitkomen. Zie hiervoor bijlage 3.

1.13. zakelijke relatie:

de natuurlijke persoon of rechtspersoon waarmee het pensioenfonds een relatie onderhoudt als leverancier, dienstverlener, opdrachtnemer of waarschijnlijk zal gaan onderhouden. Het pensioenfonds houdt in de bijlage een actueel overzicht bij van (rechts)personen die als zakelijke relaties worden gedefinieerd.

1.14. financieel belang:

- a. een belang van meer dan 3% van het totaal vermogen of zeggenschap in het beleid van de organisatie;
- b. bezit van vorderingsrechten, onroerend goed en bouwgrond;
- c. schulden. Onder schulden worden mede begrepen hypotheekschulden in een financiële constructie, waarop (voor)kennis of bezit van financiële belangen van invloed kan zijn.

1.15. personele unie:

Er is sprake van een personele unie wanneer:

- a. een (mede)beleidsbepaler van het pensioenfonds zitting heeft in het Bestuur, de RvT, of RvC of de directie van de organisatie waaraan door het pensioenfonds werkzaamheden zijn uitbesteed, of
- b. wanneer een (mede)beleidsbepaler van het pensioenfonds tevens werkzaamheden verricht voor de organisatie waaraan het pensioenfonds werkzaamheden heeft uitbesteed.

1.16. maatschappelijk onbetamelijk gedrag

betreft handelingen van verbonden personen die niet specifiek in relevante wet- en regelgeving als ge- of verbod zijn opgenomen, maar waarvan redelijkerwijs wel verwacht kan worden dat deze in het maatschappelijk verkeer tot ophef (kunnen) leiden. Voorbeelden hiervan zijn gebruik maken van belastingontwijkende constructies, lidmaatschap van radicale groeperingen, openlijk (via media) verkondigen van meningen die indruisen tegen de maatschappij (bijvoorbeeld racisme).

2. Doel van de gedragscode

- 2.1. Het doel van de gedragscode is het waarborgen en handhaven van het vertrouwen van belanghebbenden in het pensioenfonds, alsmede het verkleinen van integriteitsrisico's door gewenst gedrag te stimuleren en ongewenst gedrag te voorkomen. De gedragscode kent daartoe algemene gedragsregels voor verbonden personen en aanvullende gedragsregels voor insiders.
- 2.2. Het uitgangspunt van de gedragscode is de transparantie te bevorderen en ervoor te zorgen dat alle aan het pensioenfonds verbonden personen, ook voor bescherming van hun eigen belangen, duidelijk weten wat wel en wat niet geoorloofd is. De gedragscode is tevens bedoeld ter bescherming van de aan het pensioenfonds verbonden personen in hun externe contacten met o.a. zakelijke relaties.
- 2.3. De gedragscode draagt mede bij aan het integer functioneren van het pensioenfonds ten behoeve van al diegenen die bij het pensioenfonds belang hebben en tot het waarborgen van de goede naam en reputatie van het pensioenfonds en de pensioensector in het algemeen.
- 2.4. Het is niet toegestaan de normen van de gedragscode te omzeilen door het betrekken van (gelieerde) derden.
- 2.5. Het Bestuur van het pensioenfonds is verantwoordelijk voor het naleven van de verplichtingen die voortvloeien uit enige wettelijke bepaling of de gedragscode.

3. Normen ter voorkoming van belangenverstremgeling

Van iedere verbonden persoon wordt verwacht dat hij zich onder alle omstandigheden zal gedragen volgens de hoogste normen van de bedrijfsethiek. Alle verbonden personen moeten voorkomen dat hun privébelangen in conflict komen c.q. verstrengeld raken met de belangen van het pensioenfonds, dan wel dat de schijn hiervan wordt opgewekt. Uitgangspunt in alle gevallen is dat de verbonden persoon een eigen verantwoordelijkheid heeft ten opzichte van het pensioenfonds en de belanghebbenden van het pensioenfonds. Iedere verbonden persoon moet zich ervan bewust zijn dat (schijn van) belangenverstremgeling de reputatie van het pensioenfonds, maar ook de reputatie van de verbonden persoon zelf, kan schaden. De verbonden persoon is verplicht elk (potentieel) belangenconflict te vermijden en in voorkomende situaties direct te melden aan de compliance officer. De verbonden persoon kan altijd gevraagd worden om toelichting bij zijn overwegingen bij het wel of niet melden. In bijlage 2 is een toelichting belangenconflicten opgenomen.

Voor de volgende gevallen, waarin sprake kan zijn van (de schijn van) een potentieel belangenconflict, gelden specifieke regels:

1. relatiegeschenken;
2. uitnodigingen;
3. relevante nevenfuncties;
4. personele unies;
5. financiële belangen in zakelijke belangen;
6. leveranciers en dienstverleners;
7. eigendommen van het pensioenfonds; en
8. maatschappelijk onbetamelijk gedrag.

De bepalingen uit artikel 3.1 en 3.2 zijn slechts dan van toepassing wanneer het geschenk respectievelijk de uitnodiging:

- wordt verstrekt door of namens een (potentiële) commerciële zakelijke relatie van het pensioenfonds, publieke organisaties zoals DNB, Pensioenfederatie of overheid zijn uitgezonderd;
- naar oordeel van de verbonden persoon, wordt verstrekt vanwege de rol die de verbonden persoon bij het pensioenfonds vervult; of
- naar oordeel van de verbonden persoon, wordt verschaft om de verbonden persoon te beïnvloeden.

3.1 Relatiegeschenken

De verbonden persoon dient terughoudend en transparant om te gaan met het aanvaarden van relatiegeschenken om te voorkomen dat (de schijn ontstaat dat) het aanvaarden van een relatiegeschenk van invloed kan zijn op beslissingen van het pensioenfonds. Het ontvangen van relatiegeschenken door een verbonden persoon is toegestaan onder de volgende voorwaarden:

- er is onderbouwd geen sprake van belangenverstrengeling;
- het geschenk is passend binnen de zakelijke relatie;
- geschenken met een waarde van opgeteld minder dan € 10 per jaar hoeven niet te worden gemeld;
- geschenken met een waarde opgeteld tot € 50 per jaar mogen worden geaccepteerd maar dienen te worden gemeld conform artikel 8.
- geschenken met een waarde opgeteld boven €50 mogen pas worden geaccepteerd nadat hiervoor goedkeuring is gegeven conform artikel 8.
- een aanbod in geld of waardencheque kan nooit geaccepteerd worden. In voorkomende situaties dient de verbonden persoon dit onmiddellijk te melden;
- andere aanbiedingen van goederen of diensten zoals kostenvergoedingen voor partners, levering van goederen en diensten met ongebruikelijk hoge kortingen of tegen niet marktconforme tarieven en leningen van zakelijke relaties dienen eveneens altijd gemeld te worden conform artikel 8. Het aanvaarden van dergelijke aanbiedingen is niet toegestaan.;
- pogingen van mogelijke beïnvloeding door (toekomstige) relaties van het pensioenfonds worden onmiddellijk gemeld conform artikel 8.

Indien het Bestuur van het pensioenfonds of de bestuursondersteuning het opportuun acht zelf relatiegeschenken te geven, mag de waarde daarvan niet meer zijn dan € 50 per persoon per jaar. Geschenken met een waarde van meer dan € 50 dienen bij de compliance officer gemeld te worden. Het is niet toegestaan relatiegeschenken te geven om daarmee toekomstige beslissingen te beïnvloeden.

3.2 Uitnodigingen

a. Uitnodigingen voor reizen, bedrijfsbezoeken en congressen/seminars in het buitenland mogen worden aanvaard indien:

- er onderbouwd geen sprake is van een potentieel belangenconflict,
- het zakelijke karakter en het belang voor het pensioenfonds wordt aangetoond, en
- de uitnodiging vooraf is goedgekeurd conform artikel 8.

Er wordt terughoudend omgegaan met frequent repeterende uitnodigingen.

b. Uitnodigingen voor kosteloze congressen/seminars in Nederland op het eigen vakgebied van een verbonden persoon mogen worden aanvaard indien:

- er onderbouwd geen sprake is van een potentieel belangenconflict,

- de bijeenkomst puur informatief van aard is, dus zonder gesponsorde lunch, diner, borrel of overnachting (denk aan webinars). Goedkeuring of melding is dan niet van toepassing.
 - Indien sprake is van een fysiek congres met gesponsorde lunch, diner, borrel of overnachting of wanneer het gaat om repeterende uitnodigingen binnen een jaar dan dient de uitnodiging gemeld te worden conform artikel 8.
- c. Uitnodigingen voor entertainment (bijvoorbeeld sportwedstrijden en concerten) mogen worden aanvaard indien:
- er onderbouwd geen sprake is van een potentieel belangenconflict,
 - het zakelijke karakter en het belang voor het pensioenfonds wordt aangetoond, en
 - de uitnodiging vooraf is goedgekeurd conform artikel 8.
- d. Spreker congres
- Uitnodigingen om als spreker op te treden op een congres of seminar mogen worden aanvaard indien:
- er onderbouwd geen sprake is van een potentieel belangenconflict,
 - de eventuele beloning in verhouding staat met de verrichte werkzaamheden,
 - de uitnodiging vooraf is goedgekeurd conform artikel 8.

3.3 Relevante nevenfuncties

Het aanvaarden of continueren van een relevante nevenfunctie van een verbonden persoon is toegestaan na goedkeuring conform artikel 8.

Bij de beoordeling wordt getoetst of sprake is van een nevenfunctie welke

- de schijn heeft, of kan opwekken, van een belangenconflict,
- onevenredige tijdsbesteding met zich meebrengt ten opzichte van de taak bij het pensioenfonds,
- tot overschrijding van de maximale VTE score van 1.0 kan leiden,
- kan leiden tot reputatieschade voor het pensioenfonds.

De overwegingen voor het wel/niet goedkeuren van nevenfuncties van bestuursleden worden tijdens de bestuursvergadering toegelicht en vastgelegd in de notulen. De overwegingen voor het wel/niet goedkeuren van nevenfuncties van medewerkers van het pensioenfonds worden aan de compliance officer in cc gestuurd.

3.4 Verbod op personele unies

Bij het vervullen van een relevante nevenfunctie mag er geen sprake zijn van een personele unie op het niveau van de beleidsbepalers of medebeleidsbepalers tussen het pensioenfonds en derden waaraan de werkzaamheden worden uitbesteed.

3.5 Financiële belangen in zakelijke relaties

Het, al dan niet via een gelieerde derde, houden van een financieel belang >3% in een bedrijf of instelling waarmee het pensioenfonds een zakelijke relatie onderhoudt, of mogelijk gaat onderhouden, is in verband met een (potentieel) belangenconflict niet toegestaan tenzij hier conform artikel 8 goedkeuring voor is verleend. Dit verbod is niet van toepassing op verbonden personen wanneer zij vanuit de zakelijke relatie als contactpersoon of dienstverlener optreden. De lijst zakelijke relaties wordt per kwartaal door het pensioenfonds beschikbaar gesteld.

3.6 Leveranciers en dienstverleners

Het is verboden personen niet toegestaan privé transacties aan te gaan of privé gebruik te maken van diensten van leveranciers en zakelijke dienstverleners, waarmee het pensioenfonds direct of indirect zakelijke contacten onderhoudt, behoudens als dit

algemeen gebruik is, de diensten tegen marktconforme voorwaarden worden uitgevoerd en geldelijk privé voordeel is uitgesloten.

3.7 **Eigendommen van het pensioenfonds**

De verbonden persoon gaat zorgvuldig om met de bedrijfsmiddelen van het pensioenfonds, ook dient de verbonden persoon te voorkomen dat de ICT-infrastructuur en -beveiliging van SPH in gevaar komt. Het is vereist om zorgvuldig met vertrouwelijke gegevens om te gaan. De verbonden persoon voorkomt het gebruik van de ter beschikking gestelde apparatuur dat onrechtmatig is of een strafbaar feit oplevert en handelt niet in strijd met geaccepteerde omgangsvormen en goede zeden.

Zonder voorafgaande goedkeuring conform artikel 8 is gebruik door een verbonden persoon van specifieke, door het pensioenfonds ontwikkelde en niet openbaar gemaakte beleggingsinstrumenten of analysemodellen, inclusief het openbaar maken daarvan niet toegestaan.

3.8 **Maatschappelijk onbetamelijk gedrag**

Het is verboden personen niet toegestaan om het pensioenfonds, verbonden personen of andere belanghebbenden in diskrediet te brengen danwel reputatieschade toe te brengen door onbetamelijk gedrag te vertonen.

4. **Regeling voorwetenschap**

- 4.1. De verbonden persoon mag geen gebruik maken van voorwetenschap. De verbonden persoon dient verder uiterste zorgvuldigheid te betrachten bij de behandeling van informatie waarvan hij weet of redelijkerwijs behoort te weten dat deze informatie moet worden aangemerkt als vertrouwelijke (markt)informatie. Het gebruik van voorwetenschap en het verspreiden van andere vertrouwelijke informatie is slechts toegestaan indien een zorgvuldige uitoefening van zijn functie dat vereist.
- 4.2. De verbonden persoon die met betrekking tot financiële instrumenten over informatie beschikt als bedoeld in artikel 4.1, onthoudt zich van het verrichten van transacties of het aanzetten tot het verrichten van transacties, zowel rechtstreeks als middellijk, in die financiële instrumenten, dan wel van het adviseren daarover, anders dan van hem bij een zorgvuldige uitoefening van zijn functie mag worden verwacht.
- 4.3. Het is de verbonden persoon verboden om binnen vijf werkdagen na een gesprek met een of meer beleidsmakers van een uitgevende instelling, rechtspersoon of vennootschap, (in privé of namens SPH) opdracht te geven tot een aan- of verkooporder voor een transactie in een financieel instrument van de hiervoor bedoelde uitgevende instelling, rechtspersoon of vennootschap.
- 4.4. De verbonden persoon, anders dan de insider, die regelmatig beschikt over informatie als bedoeld in artikel 4.1, rapporteert dit aan de compliance officer. De compliance officer overlegt met de voorzitter van Bestuur of de Directeur van het pensioenfonds, of de verbonden persoon aangewezen moet worden als insider. Vervolgens laat de compliance officer de verbonden persoon schriftelijk weten of deze wordt aangewezen als insider en stelt hem op de hoogte van de gevolgen van de aanwijzing als insider.

- 4.5. Iedere verbonden persoon is desgevraagd gehouden alle informatie aan de compliance officer te verschaffen in het kader van de strikte naleving van de gedragscode.

5. Algemene uitgangspunten inzake persoonlijke transacties (insiderregeling)

- 5.1. Er mag nooit een verband bestaan tussen de transacties in financiële instrumenten die het pensioenfonds tot stand brengt of doet komen en een persoonlijke transactie van de insider of een gelieerde derde.
- 5.2. Het is de insider van de afdeling beleggingen in ieder geval verboden om gedurende de periode van één week voor tot en met één dag na een effectenorder/transactie van het pensioenfonds persoonlijke transacties te (laten) verrichten in een financieel instrument dat onderdeel uitmaakt van de hiervoor bedoelde effectenorder.
- 5.3. De insider werkzaam op de afdeling beleggingen is verplicht om binnen 10 werkdagen alle privé transacties aan de compliance officer te melden met betrekking tot financiële instrumenten die zich tevens in de door SPH intern beheerde portefeuille bevinden danwel binnen één week na de privé transactie in de door SPH intern beheerde portefeuille worden opgenomen.
- 5.4. De restricties en geboden van artikel 5.2 en 5.3 zijn alleen van toepassing op financiële instrumenten gekoppeld aan uitgevende instellingen die een market cap hebben van < 1 miljard euro. In de bijlage is een toelichting opgenomen.
- 5.5. Het is de insider verboden zonder voorafgaande schriftelijke goedkeuring conform artikel 8 in te schrijven op beursgangen (primaire emissies of IPOs) en secondary offerings.
- 5.6. Het is een insider die beschikt over voorwetenschap niet toegestaan deze informatie aan een derde mede te delen, anders dan in de normale uitoefening van zijn functie binnen het pensioenfonds, of een derde aan te bevelen of ertoe aan te zetten transacties te verrichten of te bewerkstelligen in die financiële instrumenten, waarop de voorwetenschap betrekking heeft. Deze bepaling is van overeenkomstige toepassing op een verbonden persoon die weet of redelijkerwijs moet vermoeden dat hij over voorwetenschap beschikt
- 5.7. Iedere verbonden persoon die door het Bestuur of de Directeur van het pensioenfonds als insider wordt aangemerkt wordt daarvan door de compliance officer op de hoogte gebracht. De betreffende verbonden persoon wordt tevens geïnformeerd over de gevolgen van de aanwijzing als insider. De insider wordt verder in kennis gesteld van de procedures en maatregelen gericht op het toezicht op de persoonlijke transacties.
Het Bestuur besluit bij het aanstellen van een nieuwe verbonden persoon tijdens de bestuursvergadering om de betreffende persoon al dan niet als insider aan te merken. Tevens wordt jaarlijks het besluit om verbonden personen al dan niet als insider aan te merken heroverwogen.
- 5.8. De insider die anders dan in de normale uitoefening van zijn functie andere personen adviseert over transacties in financiële instrumenten, dient er zorg voor te dragen dat die personen niet handelen in strijd met het verbod op het gebruik van voorwetenschap of enige andere wettelijke bepaling. Tevens is de insider gehouden naar beste vermogen te bevorderen dat gelieerde derden geen transacties (laten) verrichten die strijdig zijn met het bepaalde in de gedragscode.

6. Toezicht op persoonlijke transacties (insiderregeling)

- 6.1. De compliance officer houdt gegevens bij van aan hem gemelde of door hem onderkende persoonlijke transacties en vermeldt daarbij, indien van toepassing, in voorkomend geval tevens of de desbetreffende transactie is goedgekeurd of verboden is.
- 6.2. De insider onderschrijft dat de compliance officer bevoegd is een onderzoek in te (doen) stellen naar enige beleggingstransactie verricht door, in opdracht van of ten behoeve van de insider. De insider is verplicht periodiek te bevestigen aan de compliance officer, dat hij de uitgangspunten van de insiderregeling onderschrijft en heeft nageleefd.
- 6.3. De insider is in het kader van een strikte naleving van de gedragscode gehouden desgevraagd alle informatie met betrekking tot een door hem of ten behoeve van hem verrichte persoonlijke transactie aan de compliance officer te verstrekken.
- 6.4. De insider is verplicht desgevraagd opdracht te geven aan zijn bank, een andere instelling, lasthebber, beleggingsinstelling of andere derde, om de compliance officer alle informatie te verstrekken over enige ten behoeve van hem of in zijn opdracht verrichte persoonlijke transactie.
- 6.5. De compliance officer is bevoegd de uitkomst van het onderzoek zoals genoemd in artikel 6.2, te rapporteren aan het Bestuur. Alvorens de compliance officer daarover rapporteert, wordt de insider in de gelegenheid gesteld om te reageren op de bevindingen van het onderzoek. De insider wordt door het Bestuur van de definitieve uitkomst van het onderzoek in kennis gesteld.
- 6.6. Van het toezicht op de persoonlijke transacties van de insider zijn in ieder geval vrijgesteld:
 - a. transacties in obligaties uitgegeven door de Staat of andere overheden;
 - b. transacties in financiële instrumenten waarvan het beheer op grond van een schriftelijke overeenkomst is overgedragen aan een professionele vermogensbeheerder, op zodanige wijze dat de insider geen invloed heeft op de fondsselectie of op afzonderlijke transacties; en
 - c. transacties in indexfondsen of in ter beurse genoteerde rechten van deelneming in (semi) open – ended beleggingsinstellingen, mits de insider binnen die instelling geen functie vervult.

Desgewenst legt de insider aan de compliance officer de overeenkomst over welke ten grondslag ligt aan de overdracht van het beheer van zijn vermogensbestanddelen.

7. Vertrouwelijkheid

De verbonden persoon mag geen informatie over zaken – inclusief individuele pensioengegevens en beleggingen – van het pensioenfonds, waarvan hij weet of redelijkerwijs behoort te weten dat die informatie vertrouwelijk is, aan derden bekend maken of ten eigen voordele of ten behoeve van anderen dan het pensioenfonds gebruiken.

8 Melding en goedkeuring

- Indien een medewerker van het pensioenfonds (inclusief externe medewerkers) op grond van deze gedragscode goedkeuring behoeft dan wordt deze gevraagd bij de Directeur van het pensioenfonds.

- Indien andere verbonden personen of de Directeur op grond van deze gedragscode goedkeuring behoeft dan wordt deze gevraagd bij de voorzitter van het Bestuur.
- Indien de voorzitter van het Bestuur op grond van deze gedragscode goedkeuring behoeft dan wordt deze gevraagd bij de voorzitter Raad van Toezicht.
- Indien een verbonden persoon op grond van deze gedragscode een melding moet verrichten dan wordt de melding verricht bij de compliance officer middels de compliance portal.
- Indien er onduidelijkheden bestaan met betrekking tot de uitleg van de normen uit deze gedragscode dan wordt advies ingewonnen bij de compliance officer.

9. Compliance officer

- 9.1. De compliance officer vervult een onafhankelijke rol binnen het pensioenfonds. De compliance officer wordt benoemd door het Bestuur. De compliance officer brengt rapport uit aan het Bestuur, zowel voor de dagelijkse gang van zaken, als in het geval zich een bijzondere omstandigheid heeft voorgedaan. Een kopie van de rapportage wordt door de compliance officer verzonden aan de Raad van Toezicht. In het geval van een bijzondere omstandigheid met betrekking tot één van de leden van het Bestuur rapporteert de compliance officer direct aan de Raad van Toezicht.
- 9.2. De taken van de compliance officer worden schriftelijk vastgelegd. Het Bestuur waarborgt dat de compliance officer over voldoende bevoegdheden beschikt voor het onafhankelijk uitoefenen van zijn functie. De compliance officer houdt toezicht op de deugdelijkheid en effectiviteit van interne regels en procedures. Hij rapporteert periodiek over zijn werkzaamheden en doet aanbevelingen op basis van de resultaten van zijn werkzaamheden.
- 9.3. Het Bestuur legt vast welke acties zijn ondernomen naar aanleiding van de bevindingen van de compliance officer.
- 9.4. Indien de compliance officer daartoe aanleiding ziet kan hij verbonden personen verplichten op eerste verzoek alle informatie te (laten) verstrekken omtrent enige door of ten behoeve van hen verrichte persoonlijke transacties. De compliance officer controleert of die transacties aan de toepasselijke regels, voorschriften en aanwijzingen voldoen.
- 9.5. De compliance officer adviseert en informeert, gevraagd en ongevraagd, verbonden personen over de uitleg en toepassing van de gedragscode.
- 9.6. De compliance officer documenteert zijn werkmethoden en werkzaamheden en administreert en archiveert alle informatie die hem door verbonden personen (de meldingen van persoonlijke transacties inbegrepen) of derden is verstrekt. Hij bewaart afschriften van alle initiële verklaringen en de jaarlijkse verklaringen die verbonden personen hem moeten verstrekken. Tevens administreert en archiveert de compliance officer alle door hem verrichte controles, onderzoeken en de genomen acties, alsmede overige van belang zijnde informatie, memoranda en correspondentie.
- 9.7. De compliance officer legt een lijst aan van alle verbonden personen die door het Bestuur of de Directeur van het pensioenfonds als insider worden aangemerkt. De compliance officer deelt onmiddellijk aan de op de lijst opgenomen verbonden personen mee dat zij als insider zijn aangemerkt en hij stelt hen op de hoogte van de gevolgen van de aanwijzing als insider.

- 9.8. De compliance officer, de Directeur van het pensioenfonds, het Bestuur en de Raad van Toezicht zijn gehouden tot geheimhouding van de informatie verstrekt door verbonden personen of derden. De geheimhouding kan worden doorbroken in het geval de goede uitoefening van de functie daartoe noodzaakt.

10. Overeenkomst en jaarlijkse verklaring

- 10.1. Iedere verbonden persoon moet bij aanvang van zijn functie bij het pensioenfonds de gedragscode ondertekenen, waarmee hij zich verbindt alle voor hem relevante regels uit deze gedragscode na te leven. De overeenkomst geldt tot zes maanden nadat de verbonden persoon niet meer aan het pensioenfonds is verbonden. De gedragsregel zoals vastgelegd in artikel 7 blijft voor verbonden personen voor onbepaalde tijd gelden.
- 10.2. Aan het eind van ieder kalenderjaar, of bij het niet langer verbonden zijn aan het pensioenfonds, moet iedere verbonden persoon een door de compliance officer te verstrekken verklaring ondertekenen over de juiste naleving van de geldende bepalingen in de gedragscode over het afgelopen jaar. Insiders dienen halfjaarlijks de verklaring naleving van insiderbepalingen te ondertekenen en inzage te verschaffen in de transacties van de voorgaande periode.

11. Sancties

Het handelen door de verbonden persoon in strijd met de gedragscode wordt beschouwd als een ernstige inbreuk op het vertrouwen dat het pensioenfonds in de verbonden persoon moet kunnen stellen. Een dergelijke handelen kan reden zijn tot het opleggen van een sanctie, waaronder -afhankelijk van de ernst van de overtreding- een waarschuwing, het ongedaan maken van het door de verbonden persoon behaalde voordeel, overplaatsing, schorsing, of andere disciplinaire of arbeidsrechtelijke maatregelen, ontslag op staande voet niet uitgezonderd. Een overtreding kan worden gemeld aan de toezichthouder(s) en – indien van toepassing – tuchtcommissie(s). Het voorgaande laat onverlet een vordering tot schadevergoeding en/of aangifte bij de justitiële autoriteiten.

12. Advies en bezwaar

Indien de verbonden persoon twijfelt omtrent de uitleg of de toepassing van de op hem van toepassing zijnde gedragsregels is hij verplicht het advies van de compliance officer in te winnen. De compliance officer is bevoegd een voor de verbonden persoon bindende uitspraak te doen. Tegen het advies van de compliance officer kan de verbonden persoon bezwaar maken bij de voorzitter van het Bestuur of een aangewezen beroepsorgaan. Het maken van bezwaar heeft geen schorsende werking ten aanzien van de uitspraak van de compliance officer.

13. Onvoorziene gevallen

Voor kwesties waarin deze gedragscode niet voorziet, beslist het Bestuur of de Directeur van het pensioenfonds.

14. Slotbepalingen

14.1. Het pensioenfonds kan de gedragscode te allen tijde wijzigen.

14.2. Het pensioenfonds heeft een klokkenluidersregeling. Het pensioenfonds heeft daarvoor aansluiting gezocht bij de Regeling interne melding misstanden zoals vastgesteld door Tata Steel en de daaraan gekoppelde vertrouwenspersonen.

14.3. Het pensioenfonds heeft een apart regeling voor het melden van incidenten en/of ongewenste omgangsvormen. Overtredingen van de gedragscode kunnen via deze weg gemeld worden.

14.4. Deze gedragscode vervangt met ingang van 1 januari 2021 alle vorige gedragscodes.

Bijlage 1 Aangewezen personen

Overzicht van verbonden personen die zijn aangewezen door het bestuur op grond van artikel 1.1 van de gedragscode.

Naam	Functie	Van toepassing zijnde artikel met toelichting
Sander Baars	Manager bestuurszaken	Gedragscode is van toepassing, uitzondering van de meld- en goedkeuringsplichten tenzij het een belangenconflict betreft.
Edwin Schokker	SFH actuariaat	Gedragscode is van toepassing, uitzondering van de meld- en goedkeuringsplichten tenzij het een belangenconflict betreft.
Ruud van der Mast	Externe compliance officer	Gedragscode is van toepassing, uitzondering van de meld- en goedkeuringsplichten tenzij het een belangenconflict betreft.

Bijlage 2 Toelichting belangenconflicten

Ter beheersing van het risico op belangenverstrengeling stelt deze gedragscode een aantal regels omtrent het melden en aanvaarden van relatiegeschenken, uitnodigingen en nevenfuncties en het aangaan van financiële belangen in zakelijke relaties van het pensioenfonds. Deze bijlage geeft een handleiding voor de interpretatie van de meld- en goedkeuringsplicht. Daarnaast geeft de bijlage Uitzonderingen meldprocedure (bijlage 1) een opsomming van personen/functies die zijn vrijgesteld van de meld- en goedkeuringsplicht. De bepalingen in de gedragscode zelf blijven leidend.

Belangenconflicten

Alle verbonden personen zijn verplicht (potentiële) belangenconflicten direct te melden aan de compliance officer. Hier kunnen geen vrijstellingen voor verleend worden.

Relatiegeschenken

Relatiegeschenken mogen zonder melding of goedkeuring worden geaccepteerd mits deze een waarde vertegenwoordigen van minder dan € 10. Dit geldt ook voor opvolgende relatiegeschenken van een zelfde persoon of organisatie, deze mogen geaccepteerd worden mits ze opgeteld in een jaar een waarde vertegenwoordigen van minder dan € 10. Hierbij kan gedacht worden aan pennen, schrijfblocks of andere kleine gadgets.

Vervolgens dienen relatiegeschenken tot € 50 of opvolgende geschenken van een zelfde persoon of organisatie opgeteld per jaar tot € 50 geaccepteerd worden. Deze dienen echter wel gemeld te worden via de compliance portal.

Indien de waarde van het geschenk meer dan € 50 bedraagt of niet kan worden vastgesteld dan dient voorafgaand goedkeuring te worden verkregen. Geschenken mogen nooit geaccepteerd worden wanneer sprake is van (schijn van) potentiële beïnvloeding. Geschenken met een disproportionele hoge waarde mogen niet geaccepteerd worden, bij twijfel dient de compliance officer om advies gevraagd te worden.

Bij goedkeuring zal worden beoordeeld of het geschenk proportioneel is, geen schijn van belangenverstrengeling opwekt en enig belang dient. Hierbij wordt bijvoorbeeld ook gekeken naar de status van de schenkende partij: is dit een bestaande relatie? Staan er (her)onderhandelingen op het programma? Is het geschenk gerelateerd aan een afgerond project? De overwegingen om wel/geen goedkeuring te geven worden vastgelegd.

Terughoudend omgaan met relatiegeschenken betekent ook dat er geen geld of op geld waardeerbare cadeaubonnen mogen worden geaccepteerd om een eventuele schijn van omkoping tegen te gaan.

het pensioenfonds gaat terughoudend om met het geven van relatiegeschenken. Deze geschenken zullen in ieder geval de grens van € 50 niet overschrijden. Bij twijfel of bij dreigende overschrijding wordt de compliance officer ingelicht.

Uitnodigingen

De gedragscode stelt regels hoe om te gaan met uitnodigingen in verschillende situaties. In alle gevallen geldt dat er geen sprake mag zijn van een potentieel belangenconflict. In de regeling is een uitzondering gemaakt voor puur informatieve congressen zoals online seminars, podcasts of webinars. Offline congressen kunnen hier ook onder vallen mits er geen andere zaken worden aangeboden.

Bij het beoordelen of het accepteren van een uitnodiging wel of niet acceptabel is wordt in ieder geval gekeken naar:

- de waarde van de uitnodiging;
- de verhouding zakelijk nut en entertainment;

- de reden van verstrekking van de uitnodiging;
- status van de uitnodigende partij (zie ook relatiegeschenken);
- positie van de genodigde in een eventueel besluitvormingsproces;
- tijdsbesteding.

Nevenfuncties

Relevante nevenfuncties dienen ter goedkeuring te worden voorgelegd wanneer deze relevant zijn voor de werkzaamheden bij het pensioenfonds. De relevantie wordt niet alleen bepaald door potentiële conflicterende belangen. Nevenfuncties zijn in ieder geval relevant wanneer deze:

- betaald zijn;
- bij een ander pensioenfonds worden uitgevoerd;
- potentieel een belangenconflict op kunnen leveren;
- voor een (potentiële) zakelijke relatie van het pensioenfonds worden uitgevoerd;
- voor een (potentiële) klant van het pensioenfonds worden uitgevoerd;
- meetellen in de VTE score van artikel 35a BuPw;
- een tijdsbesteding vragen van gemiddeld 5 of meer uur per week;
- in de financiële- of pensioensector worden uitgevoerd;
- gelieerd is aan politieke activiteiten;
- mogelijk kan leiden tot reputatieschade.

Financiële belangen in zakelijke relaties en omgang zakelijke relaties

Het is niet toegestaan, behoudens goedkeuring, om persoonlijke belangen te hebben in zakelijke relaties of producten af te nemen, bij zakelijke relaties. Dit verbod is niet van toepassing op niet aanmerkelijke belangen (belangen < 3%). Het afnemen van producten is wel toegestaan als dit algemeen gebruikelijk is, de diensten of producten tegen marktconforme voorwaarden worden uitgevoerd of verkocht.

Dit verbod is bijvoorbeeld wel van toepassing wanneer een IT-leverancier diensten gaat verlenen en een bestuurder/medewerker aandelen houdt in deze onderneming. Of wanneer een leverancier ook gaat leveren aan de BV van een adviseur tegen niet marktconforme voorwaarden.

De compliance officer kan te allen tijde door de verbonden persoon, danwel het bestuur om advies gevraagd worden. De compliance officer voert, aan de hand van ontvangen meldingen en eigen uitvraag/onderzoek, de administratie met betrekking tot meldingen en goedkeuringen.

Insiderregeling

Om het risico op handel met voorwetenschap en de schijn hiervan te kunnen beheersen zijn er regels opgenomen met betrekking tot vertrouwelijke omgang met informatie en het uitvoeren van privé beleggingstransacties. In deze regels wordt onderscheid gemaakt tussen verbonden personen, insiders en insiders van de afdeling beleggingen. Dit onderscheid heeft te maken met de informatie waarover kan worden beschikt en de invloed die men kan hebben op transacties. De maatregelen worden genomen om het risico van (de schijn van) handel met voorkennis te beheersen.

Voor de insiders werkzaam op de afdeling beleggingen zijn de meest vergaande maatregelen ingericht. Zij dienen, onder andere, de door hen uitgevoerde transacties binnen 10 werkdagen te melden aan de compliance officer wanneer de financiële instrumenten ook onderdeel uitmaken van de intern beheerde portefeuille van SPH. Omdat er alleen een reëel risico op 'front running' bestaat wanneer de transactie van SPH de koers van het financiële instrument kan beïnvloeden, zijn de organisaties met een hoge marktwaarde (> 1 miljard market cap) uitgesloten van deze meldplicht. Dit betekent dat de bepalingen uit artikel 5.2 en 5.3 alleen van toepassing zijn op kleinere instellingen. In theorie zouden ook andere transacties invloed kunnen hebben maar het risico wordt hier dermate klein geacht dat een uitgebreidere maatregel als disproportioneel wordt gezien.

Bijlage 3 Overzicht VTE-scores

Toelichting

Een VTE-score van 0.1 staat voor een tijdsbesteding van 4 uur per week. Een VTE score van 0,2 staat voor een tijdsbesteding van 8 uur per week, enzovoorts.

Aandachtspunt

Dit betreft de minimaal verplichte VTE scores conform artikel 35a BuPw. Dat zou dus kunnen betekenen dat verbonden personen op basis van feitelijke tijdsbesteding binnen de context van hun functie bij het het pensioenfonds of bij een relevante nevenfunctie tot een hogere VTE score komen bij hun opgave omtrent naleving van de gedragscode dan in deze tabel is aangegeven.

Per individuele (neven)functie mag de opgegeven VTE score nooit lager zijn dan de in onderstaande tabel opgegeven minimum VTE scores.

Het totaal van alle opgegeven (neven)functies mag echter nooit boven de 1.0 score uitkomen.

	Minimale VTE score Pf <= € 10 miljard vermogen	Minimale VTE score Pf > € 10 miljard vermogen	Minimale VTE score Overige Rechtspersonen (BV, NV, Stichting, niet zijnde een pensioenfonds)
Bestuursvoorzitter	0.3	0.6	0.6
Bestuurder	0.2	0.4	0.6
Voorzitter toezichhoudend orgaan	0.2	0.2	0.4
Lid toezichhoudend orgaan	0.1	0.1	0.2